

Government  
Publications

Securing Economic Renewal

# Controlling the National Debt

May 1985

CAI  
FNI  
-85C55

GOV  
DOC.

3 1761 11555222 6

Canada





CAI  
FNI  
-85C55

## Controlling the National Debt

### Introduction

On September 4, 1984, the new Canadian government was given a mandate to secure economic renewal for Canadians.

Economic renewal means restoring this country's capacity to create growth, jobs and opportunities for Canadians.

To begin this process, the first budget of the new government proposes fair and realistic actions to achieve three major objectives:

- encourage private initiative;
- manage government more effectively;
- control the national debt.

This booklet highlights the budget's proposals to control the national debt. It is one of a series of booklets summarizing the major objectives of the budget, and the government's proposals to achieve them.

### Putting our Financial Affairs in Order

Our national debt is \$200 billion and growing. Each year's deficit adds to that debt. Controlling and reversing the growth of annual deficits must be a central element in any realistic strategy for growth and jobs. Otherwise, more

and more government revenues will be needed to pay interest on the debt and less and less will be available to provide essential services and to create jobs.

Over the past three years the national debt has grown 75 per cent. In that same period our economy has only grown 25 per cent. We have reached the point where the federal government is forced to borrow over \$20 billion a year just to meet the interest payments on past debt.

Put another way, whereas it took **one in eight tax dollars** to cover the interest on our debt 10 years ago, it takes more than **one in three tax dollars** to pay interest on today's debt. **Interest costs on the debt now equal almost 80 per cent of personal income tax collected by the government.**

The debt has grown so big that the level of the deficit is highly dependent on interest rates. A **one percentage point change in interest rates has a \$1 billion impact on the deficit.**

The consequences of further inaction are clear. Economic growth alone will not end this debt spiral. If we fail to control our deficits and stop the debt's momentum, less and less money will be available to finance desirable government programs. We will have tied the hands of future generations.

Over the past few months we have sought your views on this question. You have told us that you agree that the debt problem must be tackled urgently. Some have suggested we must be radical in our efforts to control annual deficits. But many of you have told us you want a careful approach that will solve

the problem over time without threatening economic recovery or impacting too severely on any one region or group.

In response to the concerns expressed to us in our consultations with Canadians, we have decided to take immediate action to reduce the deficit now, and to put in place measures that will grow over time to ensure an increasing and significant reduction of the deficit in the years ahead.

The measures in the budget have been carefully balanced so that costs and benefits will be fairly shared. In acting to reduce the deficit, the government's first priority was better, more efficient management; then, a rationalization of assets and programs and, as a last resort, tax increases. Over all, the government has acted to ensure that an appropriate balance between expenditure and revenue measures is maintained.

### **Managing Government More Effectively**

The government recognizes it cannot ask Canadians to share the burden of deficit reduction if it has not first put its own house in order.

We cut government spending by over \$4 billion in November. Since then, the government has been working hard to find ways to further reduce government spending by cutting government overhead, eliminating unproductive programs and managing government assets



more efficiently. These measures, described in the booklet *Managing Government More Effectively*, will result in additional savings amounting to about \$4 billion a year by the end of the decade.

By the end of the decade 80 per cent of our actions to reduce the deficit will result from our efforts to cut government expenditures. The other 20 per cent of the reduction in the deficit will be attributable to measures on the revenue side, measures which are designed to improve the climate for entrepreneurship and investment while at the same time making a significant contribution to deficit reduction.

### **Modifying the Indexation Factor**

For 10 years, the Government of Canada has indexed a variety of both spending programs and the tax system to increases in the consumer price index (CPI). The result has been an ever-widening gap between revenues and expenditures, guaranteeing annual deficits. To close this growing gap, the government has decided to index both the tax system and various spending programs to the amount of CPI increases that exceed 3 per cent. This decision retains the principle of indexation and ensures protection for Canadians should annual price increases ever return to the levels of the late 1970s and early 1980s.

To spread the burden fairly, adjustments will also be made in transfers to provinces in coming years.

## Deficit Reduction Taxes

In spite of our efforts to reduce expenditures as fairly and realistically as possible, controlling the deficit now and reducing it in coming years will require further action. Unfortunately, tax increases are necessary. The government has been careful to ensure that tax increases will be imposed in a fair manner. All Canadians are being asked to bear a part of the burden; but those who can afford it will be asked to carry a greater share, while those Canadians with fewer resources will be adequately protected.

The measures announced in the budget include:

- a temporary deficit reduction surtax on higher-income individuals and large corporations;
- a special tax on the capital of large financial institutions;
- elimination of the federal tax reduction starting in 1986;
- a minimum tax to be imposed in 1986 on those upper-income Canadians who currently pay little or no tax, after discussion of various options proposed in the budget;
- elimination of various tax shelters, including income-splitting, tax shelters for hotels, yachts and recreational vehicles;

- an increased number of products subject to the manufacturers' sales tax;
- a 1-per-cent sales tax increase commencing in 1986;
- an increase in the excise tax on cigarettes of 25 cents per large pack; and
- a two-cent per litre increase in the excise tax on gasoline and other transportation fuels.

## Taking Stock

The government has adopted a multi-year strategy to regain control of our financial situation. Expenditure reductions and tax increases announced since November will result in a \$4.4 billion reduction in the federal deficit, to a level of \$33.8 billion this year. Next year, expenditure reduction and tax increases will cut \$8.3 billion from our growing deficit, leaving it at \$32.7 billion.

Expenditure reductions over the decade of the 1980s which have been set in motion by the decisions taken in the May budget and in November total about **\$16 billion**. **By the end of the decade, the measures introduced in the budget together with the actions taken last November will directly reduce the deficit by about \$20 billion and cut about \$75 billion from the projected increase in the public debt.**




## **Conclusion**

Over the past eight months, the new Government of Canada has battled to regain control of our financial affairs. Difficult decisions have been taken in the knowledge that a failure to act would be an abdication of responsibility and a prescription for disaster. Care has been taken to ensure that:

- **the government leads by example;**
- **the measures do not threaten economic recovery;**
- **regions are treated fairly;**
- **tax increases are based on the ability to pay; and**
- **people are treated fairly and the burden is shared fairly.**

The budget of May 23, 1985 is evidence that the new government has listened, and now is acting to secure a better future for all Canadians.



Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

difficiles en sachant bien que l'inaction reviendrait à abdiquer ses responsabilités et conduirait à un désastre futur. Il a veillé avec soin à ce que:

- le gouvernement montre l'exemple;
  - les mesures ne compromettent pas la reprise économique;
  - les régions soient traitées équitablement;
  - les augmentations de taxes soient fondées sur la capacité contributive; et
  - les gens soient traités équitablement et le fardeau partagé équitablement.
- Le budget du 23 mai 1985 prouve que le nouveau gouvernement s'est mis à l'écoute du pays et agit maintenant afin d'assurer un avenir meilleur à tous les Canadiens.

- hausse de la taxe d'accise sur les cigarettes à raison de 25 cents par paquet grand format; et
- hausse de la taxe d'accise de 2 cents le litre sur l'essence et autres carburants.

## Bilan des mesures

Le gouvernement a adopté une stratégie multi-année pour maîtriser notre situation financière. Les réductions de dépenses et les augmentations de taxes annoncées depuis novembre permettront de réduire le déficit fédéral de \$4.4 milliards pour le ramener à \$33.8 milliards cette année. L'an prochain, les réductions de dépenses et les hausses de taxes diminueront de \$8.3 milliards notre déficit croissant, qui sera maintenu à \$32.7 milliards.

Les réductions de dépenses qui ont été amorcées par les décisions prises dans le budget de mai et en novembre s'élèveront à près de \$16 milliards pendant les années 80. D'ici la fin de la décennie, les mesures présentées dans le budget et celles prises en novembre réduiront directement le déficit de quelque \$20 milliards et abaisseront de plus de \$75 milliards la hausse projetée de la dette publique.

## Conclusion

Au cours des huit derniers mois, le nouveau gouvernement du Canada a fourni des efforts énergiques pour reprendre en main notre situation financière. Il a pris des décisions

fardeau; cependant, ceux qui peuvent se le permettre devront en supporter une plus forte proportion, tandis que les Canadiens dont les ressources sont plus limitées seront adéquatement protégés.

Au nombre des mesures annoncées dans le budget figurent:

- imposition d'une surtaxe temporaire de réduction du déficit sur les particuliers à revenu élevé et les grandes sociétés;
- imposition d'une taxe sur le capital des grandes banques et sociétés de fiducie;
- élimination du dégrèvement d'impôt fédéral à compter de 1986;
- application, en 1986, d'un impôt minimum sur les Canadiens à revenu élevé qui ne paient actuellement guère ou pas d'impôt, après étude des diverses formules proposées dans le budget;
- élimination de divers abris fiscaux, comme les mécanismes de fractionnement du revenu, les refuges fiscaux consentis pour les hôtels, les bateaux de plaisance et les véhicules de loisir;
- extension du champ d'application de la taxe de vente au niveau du fabricant;
- hausse de 1 pour cent de la taxe de vente à partir de 1986;



Voilà 10 ans que le gouvernement du Canada indexe toute une série de programmes de dépenses ainsi que le régime fiscal sur la hausse de l'Indice des prix à la consommation (IPC). Il en est résulté un écart toujours croissant entre les recettes et les dépenses, d'où un déficit annuel garanti. Pour réduire cet écart qui va en s'élargissant, le gouvernement a décidé d'indexer le régime fiscal ainsi que les divers programmes de dépenses sur la hausse de l'IPC dépassant 3 pour cent. Cette décision maintient le principe de l'indexation et assure la protection des Canadiens au cas où les hausses de prix seraient un jour aussi élevées qu'à la fin des années 70 et au début de la décennie 1980.

Pour que le fardeau soit réparti équitablement, des rajustements seront également apportés aux transferts aux provinces au cours des prochaines années.

### **Taxes de réduction du déficit**

Malgré les efforts que nous déployons pour réduire les dépenses de manière aussi équitable et réaliste que possible, ces mesures ne suffisent plus pour maîtriser le déficit des maintenant et le réduire au cours des prochaines années. Des augmentations de taxes seront malheureusement nécessaires. Le gouvernement a veillé à ce que ces augmentations soient imposées équitablement. Tous les Canadiens auront à supporter une part du

D'ici la fin de la décennie, 80 pour cent des mesures prises pour réduire le déficit découleront des efforts que nous aurons déployés pour comprimer les dépenses publiques. Les 20 pour cent restants proviendront des mesures touchant les recettes, de mesures visant à améliorer le climat au sein duquel seront stimulés l'esprit d'entreprise et l'investissement tout en contribuant sensiblement à la réduction du déficit.

Le gouvernement est conscient qu'il ne peut demander aux Canadiens de partager le fardeau de la réduction du déficit s'il ne met pas d'abord de l'ordre dans ses propres affaires. Nous avons retranché plus de \$4 milliards aux dépenses publiques en novembre. Depuis lors, le gouvernement s'est efforcé sans relâche de trouver des moyens de réduire davantage les dépenses publiques en **diminuant les frais généraux de l'État, en éliminant les programmes improductifs et en gérant plus efficacement ses avoirs**. Ces mesures, décrites dans la brochure intitulée *Gestion plus efficace de l'État*, permettront de réaliser un supplément d'économie atteignant environ \$4 milliards par an d'ici la fin de la décennie.

### Gestion plus efficace de l'État

suivantes: d'abord, améliorer la gestion de l'État; ensuite, rationaliser les programmes et les avoirs de l'État; et en dernier ressort, accroître les impôts. Le gouvernement a veillé dans l'ensemble à maintenir un équilibre approprié entre les mesures touchant les recettes et celles visant les dépenses.

Si rien n'est fait pour renverser cette tendance, les conséquences sont claires. La croissance économique ne mettra pas fin à elle seule à cette spirale de la dette. Si nous ne maîtrisons pas le déficit et la croissance de la dette, des fonds de moins en moins élevés seront consacrés au financement des programmes publics nécessaires. Les générations futures auront les mains liées, et ce par notre faute.

Au cours des derniers mois, nous avons sollicité votre avis sur cette question. Vous nous avez fait savoir que vous aussi croyez en la nécessité de s'attaquer sans tarder au problème de la dette. Certains voudraient nous voir prendre des mesures très énergiques pour maîtriser les déficits annuels. Cependant, nombre d'entre vous se sont déclarés en faveur d'une approche prudente, qui permettra de régler ce problème avec le temps, sans compromettre la reprise économique ni influencer négativement sur une région ou un groupe particulier.

En réponse aux préoccupations dont vous nous avez fait part lors des consultations, nous avons décidé d'agir immédiatement pour réduire tout de suite le déficit, et d'instaurer des mesures qui avec le temps permettront d'assurer sa diminution progressive et sensible au cours des prochaines années.

Les mesures exposées dans le budget ont été soigneusement dosées de manière que les coûts et les avantages soient répartis équitablement. En élaborant les mesures de réduction du déficit, le gouvernement a obéi aux priorités

## Remise en ordre des finances de l'État

Notre dette nationale s'élève à \$200 milliards et continue de croître. Les déficits enregistrés chaque année viennent gonfler cette dette. Le contrôle et la réduction des déficits annuels doit être un élément central de toute stratégie réaliste de croissance et de création d'emplois. Sinon, une proportion croissante des recettes publiques devra être consacrée au paiement des intérêts sur la dette, et une part de plus en plus faible de ses ressources suffira à assurer les services essentiels et à promouvoir la création d'emplois.

Au cours des trois dernières années, la dette nationale a augmenté de 75 pour cent. Durant la même période, notre économie n'a progressé que de 25 pour cent. Nous en sommes arrivés au point où le gouvernement fédéral est forcé d'emprunter plus de \$25 milliards par an uniquement pour faire face aux intérêts de la dette contractée dans le passé.

Autrement dit, alors qu'il fallait un dollar sur huit d'impôt pour payer les intérêts de notre dette il y a 10 ans, il en faut plus de un sur trois aujourd'hui. Les frais d'intérêt de la dette atteignent maintenant près de 80 pour cent des recettes tirées de l'impôt des particuliers par l'État.

La dette publique a pris des proportions tellement considérables que le niveau du déficit est fortement tributaire de l'évolution des taux d'intérêt. Ainsi, un changement de 1 point de pourcentage des taux d'intérêt fait varier le déficit de \$1 milliard.



## Contrôle de la dette nationale

### Introduction

Le 4 septembre 1984, le nouveau gouvernement du Canada a reçu mandat d'assurer le renouveau économique.

Le renouveau économique consiste à rétablir la capacité de croissance, de création d'emplois et de possibilités économiques pour les Canadiens.

Pour amorcer ce processus, le premier budget du nouveau gouvernement propose des mesures équitables et réalistes afin d'atteindre trois grands objectifs:

- encourager l'initiative privée
- gérer plus efficacement l'État
- contrôler la dette nationale.

Cette brochure décrit les mesures proposées dans le budget afin de contrôler la dette nationale. Elle fait partie d'une série de publications résumant les principaux objectifs du budget et les mesures proposées par le gouvernement pour les atteindre.





Pour assurer le renouveau économique

# Contrôle de la dette nationale

Mai 1985



Canada